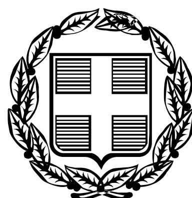


ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 1236**

18 Ιουλίου 2007

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθμ. 2/26126/0025

Παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου προς την Τράπεζα DEXIA BANK για χορήγηση δανείου στον Ο.Α.Σ.Α ύψους 200.940.000,00 ευρώ.

Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις των ν. 2322/1995 (ΦΕΚ 143/Α/12.7.1995), ν.3429/2005 (ΦΕΚ 314/27.12.2005).

2. Την υπ' αριθμ. 8227/ΕΓΔΕΚΟ1444/23.2.2007 κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών, Ανάπτυξης, Απασχόλησης και Κοινωνικής Προστασίας και Μεταφορών και Επικοινωνιών για την έγκριση δανεισμού του Οργανισμού Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών Α.Ε. (Ο.Α.Σ.Α Α.Ε) ύψους 200,94 εκατομμυρίων ευρώ.

3. Την υπ' αριθμ. 347/14.3.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΟΑΣΑ για έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου του ύψους 200.940.000,00 ευρώ.

4. Την από 27.3.2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων του ΟΑΣΑ με την οποία εγκρίθηκαν οι όροι σύναψης κοινού ομολογιακού δανείου του ύψους 200.940.000,00 € με την Τράπεζα DEXIA BANK.

5. Τα υπ' αριθμ. 5476/ΓΕΔΧΕ/ΔΟΥ/23.4.2007, 7398/31.5.2007 έγγραφα του ΟΑΣΑ, με τα οποία ζητά την παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου προς την Τράπεζα DEXIA BANK για δανεισμό του ποσού 200.940.000,00 ευρώ.

6. Το προεδρικό διάταγμα υπ' αριθμ. 81/21.3.2002 (ΦΕΚ 57/Α) «Συγχώνευση των Υπουργείων Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών».

7. Την κοινή απόφαση του Πρωθυπουργού και του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών υπ' αριθμ. 37930/ΔΙΟΕ1264/14.10.2005 (ΦΕΚ Β΄1432) «Καθορισμός αρμοδιοτήτων των Υφυπουργών Οικονομίας και Οικονομικών», αποφασίζουμε:

Παρέχουμε την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, προς την Τράπεζα με την επωνυμία «DEXIA BANQUE INTERNATIONALE À LUXEMBOURG SOCIÉTÉ ANONYME» και το διακριτικό τίτλο «DEXIA CAPITAL MARKETS» (DEXIA BANK) για τη χορήγηση δανείου στον ΟΑΣΑ, ποσού 200.940.000,00 ευρώ, σύμφωνα με το κείμενο της εγγύησης που ακολουθεί:

ΠΡΑΞΗ ΕΓΓΥΗΣΗΣ

Η παρούσα ΠΡΑΞΗ ΕΓΓΥΗΣΗΣ (DEED OF GUARANTEE) παρέχεται την 6η Ιουλίου 2007 από:

(1) Το Ελληνικό Δημόσιο ενεργώντας δια του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή του νόμιμου αναπληρωτή του (εφεξής ο «Εγγυητής»), υπέρ

(2) Των Ομολογιούχων που αναφέρονται κατωτέρω (έκαστος εφεξής ο «Ομολογιούχος» ή ο «Κάτοχος» Ομολογίας), και

(3) Των Κατόχων Λογαριασμού (όπως προσδιορίζεται κατωτέρω) (εφεξής ομού με τους Ομολογιούχους, οι «Δικαιούχοι»).

ΕΠΕΙΔΗ

(Α) Ο Οργανισμός Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών (ΟΑΣΑ - Οργανισμός Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών) (ο «Εκδότης») έχει συμφωνήσει να εκδώσει Εγγυημένες Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου ποσού Ευρώ 200.940.000 με λήξη 2017 (οι «Ομολογίες») την ή περί την 12η Ιουλίου 2007, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις τους (οι «Όροι»). Οι Όροι θα προβλέπουν ότι ο Εγγυητής θα εγγυηθεί άνευ αιρέσεως και ανεκκλήτως τις Ομολογίες.

(Β) Ο Εκδότης θα συνάψει συμφωνία (εφεξής η «Συμφωνία») σε σχέση με τις Ομολογίες και για το χρονικό διάστημα που αυτές θα αντιπροσωπεύονται από την Διαρκή Καθολική Ομολογία (εφεξής η «Διαρκής Καθολική Ομολογία»),

(Γ) Ο Εγγυητής συμφώνησε να εγγυηθεί την πληρωμή όλων των ποσών που που είναι εκάστοτε καταβλητέα από τον Εκδότη στους Ομολογιούχους σε σχέση με τις Ομολογίες και στους Κατόχους Λογαριασμού σύμφωνα με την Συμφωνία.

(Δ) Η Διϋπουργική Επιτροπή του Άρθρου 10 του Νόμου 3429/2005 ενέκρινε την παροχή εγγύησης από τον Εγγυητή για τη σύναψη ομολογιακού δανείου του Εκδότη ύψους 200.940.000 ευρώ, σύμφωνα με την Απόφαση αυτής υπ' αριθμ. 8227/ΕΓΔΕΚΟ1444 με ημερομηνία 23 Φεβρουαρίου 2007 που δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως Τεύχος Β΄ Αρ. Φύλλου 309 με ημερομηνία 7 Μαρτίου 2007.

1. ΕΡΜΗΝΕΙΑ

1.1 Εννοιολογικοί Προσδιορισμοί

Στην παρούσα Εγγύηση οι κατωτέρω εκφράσεις θα ερμηνεύονται ως ακολούθως:

«Κάτοχος Λογαριασμού» θα σημαίνει κάθε κάτοχο λογαριασμού σ' ένα Σύστημα Συμψηφισμού ο οποίος, κατά την Ημερομηνία Καθορισμού, έχει πιστώσει το λογαριασμό χρεογράφων που τηρεί σ' αυτό το Σύστημα Συμψηφισμού με μια ή περισσότερες Καταχωρήσεις σε σχέση με τη Διαρκή Καθολική Ομολογία, εκτός από εκάτερο από τα Συστήματα Συμψηφισμού υπό την ιδιότητά του ως Κατόχου Λογαριασμού του έτερου Συστήματος Συμψηφισμού,

«Σύστημα Συμψηφισμού» σημαίνει έκαστο από το

Euroclear S.A./N.V., και την Clearstream Banking societé anonyme ή οποιοδήποτε καθολικό διάδοχο αυτών,

«Ημερομηνία Καθορισμού» έχει την έννοια που της αποδίδεται στην Συμφωνία,

«Άμεσα Δικαιώματα» σημαίνει τα δικαιώματα που αναφέρονται στον Όρο 2.1 της Συμφωνίας,

«Καταχώρηση» σημαίνει οποιαδήποτε καταχώρηση στο λογαριασμό χρεογράφων οποιουδήποτε Κατόχου Λογαριασμού ο οποίος τηρείται μέσω ενός Συστήματος Συμψηφισμού σε σχέση με Ομολογίες που αντιπροσωπεύονται από τη Διαρκή Καθολική Ομολογία, και

«Πρόσωπο» σημαίνει κάθε φυσικό πρόσωπο, εταιρεία, νομικό πρόσωπο, επιχείρηση, συνεταιρισμό, κοινοπραξία, ένωση, οργανισμό, κράτος ή κρατική υπηρεσία ή άλλη οντότητα, είτε διαθέτει είτε όχι διακριτή νομική προσωπικότητα.

1.2 Όροι

Όροι οι οποίοι καθορίζονται και αναφορές οι οποίες ερμηνεύονται στους Όρους (συμπεριλαμβανομένης της ερμηνείας των αναφορών στους Όρους) θα έχουν την ίδια έννοια και ερμηνεία στην παρούσα Εγγύηση, εκτός εάν άλλως συνάγεται από τα συμφραζόμενα.

1.3 Ερμηνεία Αναφορών

Οι αναφορές σε:

(α) «€» ή «Ευρώ» αφορούν στο νόμισμα το οποίο καθιερώθηκε κατά την έναρξη της τρίτης φάσης της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Νομισματικής Ένωσης σύμφωνα με την Συμφωνία ίδρυσης των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (όπως έχει εκάστοτε τροποποιηθεί).

(β) Παραγράφους αφορούν στις παραγράφους της παρούσας Εγγύησης.

1.4 Επικεφαλίδες

Οι επικεφαλίδες δεν θα λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία της παρούσας Εγγύησης.

2. ΕΓΓΥΗΣΗ, ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΤΑΞΗ

2.1 Εγγύηση

Ο Εγγυητής εγγυάται δια της παρούσης ανεπιφύλακτα και ανέκκλητα:

(α) προς κάθε Ομολογιούχο ότι, εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εκδότης δεν καταβάλει οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο απ' αυτόν σύμφωνα με τις Ομολογίες ή τα Τοκομερίδια κατά το χρόνο, στην ημερομηνία και γενικά κατά τον τρόπο που καθορίζεται για την εν λόγω πληρωμή (είτε κατά την κανονική ημερομηνία καταβολής, είτε κατόπιν επίσπευσης ή κατ' άλλο τρόπο), ο Εγγυητής θα καταβάλει το εν λόγω ποσό στους Ομολογιούχους σε Ευρώ, πριν από την παρέλευση της τελευταίας εργάσιμης ώρας της ημερομηνίας αυτής, και

(β) προς κάθε Κάτοχο Λογαριασμού τη δέουσα και έγκαιρη καταβολή όλων των ποσών που θα οφείλονται εκάστοτε από τον Εκδότη σ' αυτόν τον Κάτοχο Λογαριασμού σε σχέση με τα Άμεσα Δικαιώματα όπως και όταν αυτά θα καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και αντίστοιχα αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει σε αυτόν τον Κάτοχο Λογαριασμού, κατά τον τρόπο και στο νόμισμα που προβλέπεται στους Όρους για τις πληρωμές από τον Εκδότη σε σχέση με τις Ομολογίες, κάθε ποσό ή ποσά, τα οποία ο Εκδότης οφείλει σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή να καταβάλει στον εν λόγω Κάτοχο Λογαριασμού σε σχέση με τις Ομολογίες και τα οποία ο Εκδότης δεν κατέβαλε.

2.2 Ο Εγγυητής ως Πρωτοφειλέτης

Ως προς τις σχέσεις μεταξύ του Εγγυητή και των Ομολογιούχων, αλλά χωρίς να επηρεάζονται οι υποχρεώσεις του Εκδότη, ο Εγγυητής θα ευθύνεται σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, ως εάν ήταν ο μοναδικός πρωτοφειλέτης και όχι απλώς ο εγγυητής. Ως εκ τούτου δεν θα απαλλάσσεται, ούτε η ευθύνη του θα επηρεάζεται από οτιδήποτε το οποίο δεν θα τον απήλλασσε ούτε θα επηρέαζε την ευθύνη του εάν ήταν αυτός ο μοναδικός πρωτοφειλέτης (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά, (i) οποιασδήποτε προθεσμίας, παράτασης, παραχώρησης, παραίτησης ή συγκατάθεσης η οποία χορηγείται οποτεδήποτε στον Εκδότη ή σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, (ii) οποιασδήποτε τροποποίησης ή συμπλήρωσης οποιουδήποτε από τους Όρους ή οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (iii) της έγερσης ή μη οποιασδήποτε αξίωσης κατά του Εκδότη ή κατά οποιουδήποτε άλλου προσώπου για πληρωμή, (iv) της εκτέλεσης ή μη εκτέλεσης των Ομολογιών ή των Τοκομεριδίων, της παρούσας Εγγύησης ή οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (v) της λήψης, ύπαρξης ή άρσης οποιασδήποτε ασφάλειας, άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (vi) της εκκαθάρισης, λύσης, συγχώνευσης, ανασύστασης ή αναδιοργάνωσης του Εκδότη ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου, ή (vii) της μη νομιμότητας, ακυρότητας ή μη εκτελεστότητας ή της ύπαρξης οποιουδήποτε ελαττώματος σε οποιαδήποτε διάταξη των Ομολογιών ή των Τοκομεριδίων ή σε οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του Εκδότη σύμφωνα με αυτές).

2.3 Διαρκείς Υποχρεώσεις του Εγγυητή

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση είναι και θα παραμένουν σε πλήρη ισχύ ως διαρκής ασφάλεια, μέχρι της πλήρους εξόφλησης όλων των ποσών σύμφωνα με τις Ομολογίες και τα Τοκομερίδια. Περαιτέρω, οι εν λόγω υποχρεώσεις του Εγγυητή είναι επιπρόσθετες και δεν αντικαθιστούν οποιαδήποτε ασφάλεια ή άλλη εγγύηση ή αποζημίωση που υφίσταται οποτεδήποτε υπέρ οποιουδήποτε προσώπου, είτε έχουν παρασχεθεί από τον Εγγυητή ή άλλως και δύνανται να εκτελεστούν χωρίς να έχει προηγηθεί δικαστική προσφυγή κατά του Εκδότη, οποιουδήποτε άλλου προσώπου, οποιασδήποτε ασφάλειας ή οποιασδήποτε άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης. Ο Εγγυητής παραιτείται ανεκκλήτως από κάθε είδους κοινοποιήσεις και διεκδικήσεις.

2.4 Άσκηση των Δικαιωμάτων του Εγγυητή

Καθ' όν χρόνο οποιοδήποτε ποσό παραμένει ανεξόφλητο σύμφωνα με τις Ομολογίες ή τα Τοκομερίδια, κανένα δικαίωμα του Εγγυητή, που απορρέει από την εκπλήρωση οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, για καταβολή από τον Εκδότη αποζημίωσης ή για τη λήψη ή την εκτέλεση οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης δεν θα ασκείται ούτε θα εκτελείται.

2.5 Αποφυγή Πληρωμών

Ο Εγγυητής θα αποζημιώνει επί τη αιτήσει τον αντίστοιχο Δικαιούχο για οποιοδήποτε κόστος, ζημία, δαπάνη ή υποχρέωση που υπέστη ως αποτέλεσμα του γεγονότος ότι του ζητήθηκε για οποιοδήποτε λόγο (συμπεριλαμβανομένης της πτώχευσης, αφερεγγυότητας, λύσης, διάλυσης ή ως συνέπεια της εφαρμογής οποιουδήποτε συναφούς νόμου οποιασδήποτε δωσιδικίας) να επιστρέψει το σύνολο ή μέρος οποιουδήποτε ποσού έχει εισπράξει ή ανακτήσει σε σχέση με οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο από τον Εκδότη σύμφωνα με τις Ομολογίες ή τα Τοκομερίδια και εν πάση περιπτώσει θα του καταβάλει σε πρώτη ζήτηση το ποσό που αυτός επέστρεψε.

2.6 Αποζημίωση

Ως διακεκριμένες, ανεξάρτητες και εναλλακτικές συμφωνίες, ο Εγγυητής συμφωνεί άνευ αιρέσεως και ανεκκλήτως: (i) ότι οποιοδήποτε ποσό το οποίο, αν και αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη σύμφωνα με τις Ομολογίες ή τα Τοκομερίδια, δεν δύναται για οποιοδήποτε λόγο (είτε υφίσταται σήμερα είτε όχι και είτε είναι γνωστός ή θα γίνει γνωστός στον Εκδότη, τον Εγγυητή ή οποιονδήποτε Δικαιούχο) να καλυφθεί από τον Εγγυητή σύμφωνα με την

Εγγύηση θα καλύπτεται από αυτόν ως εάν αυτός ήταν ο μοναδικός πρωτοφειλέτης και θα καταβάλλεται από αυτόν στον αντίστοιχο Δικαιούχο σε πρώτη ζήτηση, και (ii) ως πρωταρχική υποχρέωσή του να αποζημιώνει κάθε Δικαιούχο για οποιαδήποτε ζημία αυτός υπέστη ως αποτέλεσμα του γεγονότος, ότι η πληρωμή οποιουδήποτε ποσού που αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη σύμφωνα με οποιαδήποτε Ομολογία, δεν έγινε κατά τον χρόνο, κατά την ημερομηνία και γενικά κατά τον τρόπο που ορίζεται σε αυτήν, ή του γεγονότος ότι οποιαδήποτε υποχρέωση πληρωμής του Εκδότη σύμφωνα με οποιαδήποτε Ομολογία, την Συμφωνία ή οποιαδήποτε διάταξη αυτών είναι ή καθίσταται άκυρη, ακυρώσιμη ή μη εκτελεστή για οποιονδήποτε λόγο (είτε υφίσταται σήμερα ή όχι και είτε είναι σήμερα γνωστός ή θα γίνει γνωστός στον Εκδότη, στον Εγγυητή ή σε οποιονδήποτε Δικαιούχο), το ποσό δε της ζημίας αυτής θα είναι το ποσό που αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό.

2.7 Κατάταξη

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα κατατάσσονται πάντοτε ισότιμα (pari passu) ως προς την προτεραιότητα πληρωμής με τις απαιτήσεις όλων των άλλων ανασφάλιστων και μη υποβιβασμένων σε προτεραιότητα πιστωτών σε σχέση με το Εξωτερικό Χρέος (όπως ορίζεται στον Όρο 3) του Εγγυητή.

3. ΑΡΝΗΤΙΚΟ ΕΝΕΧΥΡΟ

Ο Εγγυητής συμφωνεί δια της παρούσης ότι καθ' όσον χρόνο οποιαδήποτε Ομολογία ή Τοκομερίδιο παραμένουν Ανεξόφλητα (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Αντιπροσώπευσης, η οποία αναφέρεται στους Όρους) ο Εγγυητής δεν θα συστήσει ούτε θα επιτρέψει τη σύσταση υποθήκης, βάρους, ενεχύρου, εμπράγματης ασφάλειας ή άλλης μορφής βάρους ή ασφάλειας (εφεξής έκαστο το «Βάρος») επί του συνόλου ή οποιουδήποτε μέρους των παρόντων ή μελλοντικών στοιχείων του ενεργητικού του ή των εισοδημάτων του (συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε μη καταβεβλημένου κεφαλαίου) για την εξασφάλιση οποιουδήποτε Εξωτερικού Χρέους εκτός εάν, ταυτοχρόνως ή προηγουμένως οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση (i) εξασφαλίζονται εξίσου και κατά την ίδια τάξη ή (ii) απολαύουν του οφέλους άλλης ασφάλειας, εγγύησης, αποζημίωσης ή ευεργετικής συμφωνίας, όπως αυτή θα εγκρίνεται με Έκτακτη Απόφαση (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Αντιπροσώπευσης) των Ομολογιούχων.

4. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΓΓΥΗΤΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΜΒΑΣΗ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ΚΑΙ ΤΗ ΣΥΜΒΑΣΗ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΥΣΗΣ

4.1 Ερμηνεία

(α) Όλοι οι όροι του τμήματος αυτού οι οποίοι αρχίζουν με κεφαλαίο γράμμα, θα έχουν την ίδια έννοια που τους αποδίδεται στην σύμβαση αντιπροσώπευσης στην διαχείριση πληρωμών (εφεξής η «Σύμβαση Αντιπροσώπευσης») που συνήφθη κατά την ημερομηνία ή περί την ημερομηνία της παρούσης, μεταξύ του Εκδότη, της Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, ως διαχειριστή πληρωμών (εφεξής ο «Διαχειριστής Πληρωμών») και Αντιπροσώπου Πληρωμών όπως αναφέρεται στην εν λόγω σύμβαση (μαζί με τον Διαχειριστή Πληρωμής οι «Αντιπρόσωποι») και στη σύμβαση προεγγραφής (εφεξής η «Σύμβαση Προεγγραφής») που συνήφθη κατά την ημερομηνία ή περί την ημερομηνία της παρούσης, μεταξύ του Εκδότη και της Dexia Capital Markets ως διαχειριστή (ο «Διαχειριστής»).

(β) Για την αποφυγή παρερμηνείας, οι Παράγραφοι 2.2 έως 2.6 της παρούσας Εγγύησης, θα εφαρμόζονται αναλογικώς και στην παρούσα Παράγραφο 4, ούτως ώστε για τους σκοπούς της παρούσας Παραγράφου 4, κάθε αναφορά σε αυτές τις Παραγράφους στους Ομολογιούχους θα ερμηνεύεται ως αναφορά στον Αντιπρόσωπο και στον Διαχειριστή, και κάθε αναφορά σε Ομολογίες και Τοκομερίδια θα ερμηνεύεται ως αναφορά στη Σύμβαση Προεγγραφής και στη Σύμβαση Αντιπροσώπευσης.

4.2 Εγγύηση σε σχέση με τη Σύμβαση Προεγγραφής και τη Σύμβαση Αντιπροσώπευσης

Ο Εγγυητής δια της παρούσης ανεκκλήτως και άνευ αιρέσεως εγγυάται προς τον Διαχειριστή και τον Αντιπρόσωπο όλες τις υποχρεώσεις του Εκδότη, σύμφωνα, αντιστοίχως με τη Σύμβαση Προεγγραφής και τη Σύμβαση Αντιπροσώπευσης (εφεξής από κοινού οι «Κύριες Συμβάσεις»), συμπεριλαμβανομένων:

(α) κάθε πληρωμής σε σχέση με τις Ομολογίες σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Αντιπροσώπευσης, και

(β) κάθε πληρωμής βάσει των παραγράφων 8 και 9 της Σύμβασης Προεγγραφής και της παραγράφου 16.1 της Σύμβασης Αντιπροσώπευσης.

4.3 Αναγνώριση και Συμφωνία του Εγγυητή

Ο Εγγυητής δια της παρούσης αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι εάν ο Εκδότης παραλείψει να το πράξει ο Εγγυητής θα αποζημιώνει τον Αντιπρόσωπο για κάθε ζημία, ευθύνη, κόστος, αξίωση, αγωγή, απαίτηση ή δαπάνη, (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά) κάθε κόστους, επιβάρυνσης και δαπανών που κατέβαλε ή υπέστη για την αντίκρουση ή την υπεράσπιση οποιουδήποτε από τα ανωτέρω σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Αντιπροσώπευσης.

Ο Εγγυητής δια της παρούσης περαιτέρω αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι:

(α) επιβεβαιώνει τις ρυθμίσεις που έχουν πραγματοποιηθεί από τον Διαχειριστή για λογαριασμό του σε σχέση με τις Ομολογίες.

(β) ο Διαχειριστής δεν θα ενεργεί ως αντιπρόσωπος του Εγγυητή σε σχέση με οποιαδήποτε σταθεροποίηση ή διατήρηση της αγοραίας τιμής των Ομολογιών σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής, και συνεπώς δεν θα έχει υποχρέωση να λογοδοτεί για οποιαδήποτε απώλεια ή κέρδος το οποίο θα προκύπτει από τις δραστηριότητες αυτές,

(γ) κάθε γνωστοποίηση σχετική με τη Σύμβαση Προεγγραφής και τη Σύμβαση Αντιπροσώπευσης θα γίνεται μέσω του Διαχειριστή και του Διαχειριστή Πληρωμών αντιστοίχως.

4.4 Δικαιώματα του Εγγυητή

Ο Εγγυητής δικαιούται:

(α) να λαμβάνει κάθε γνωστοποίηση, πιστοποιητικό, υπολογισμό, προσδιορισμό και εν γένει έγγραφα οποιουδήποτε τύπου, τα οποία δικαιούται να λαμβάνει ο Εκδότης σύμφωνα με τις Κύριες Συμβάσεις,

(β) κάθε αποζημίωση την οποία δικαιούται ο Εκδότης σύμφωνα με τις Κύριες Συμβάσεις.

4.5 Διαβεβαιώσεις και Δηλώσεις

Ο Εγγυητής (σε σχέση με τον ίδιο και τον Εκδότη) διαβεβαιώνει και δηλώνει προς τον Διαχειριστή και τους Δικαιούχους ότι:

(α) ο Εκδότης έχει συσταθεί δεόντως και υφίσταται εγκύρως σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, και έχει πλήρη εξουσία και δικαιοδοσία για να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα και να εκτελεί και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους Όρους και τις Κύριες Συμβάσεις και έχει τα νόμιμα προσόντα για να ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα στις δωσιδικίες στις οποίες ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα,

(β) η Σύμβαση Προεγγραφής, η παρούσα Εγγύηση και η Σύμβαση Αντιπροσώπευσης έχουν εγκριθεί, υπογραφεί και παραδοθεί δεόντως από τον Εκδότη και τον Εγγυητή κατά περίπτωση και συνιστούν έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστέες υποχρεώσεις του Εκδότη και του Εγγυητή

κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις αρχές της έννοιας του δικαίου που επηρεάζουν τη σωστή εφαρμογή των νόμων, τους νόμους περί πτωχεύσεως και άλλους νόμους που επηρεάζουν γενικά τα δικαιώματα των πιστωτών,

(γ) (i) οι Ομολογίες έχουν δεόντως εγκριθεί από τον Εκδότη και, όταν υπογραφούν δεόντως, επικυρωθούν, εκδοθούν και παραδοθούν σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Αντιπροσώπευσης, θα συνιστούν έγκυρες και νόμιμα δεσμευτικές υποχρεώσεις του Εκδότη,

(ii) η παρούσα Εγγύηση έχει εγκριθεί δεόντως από τον Εγγυητή και, όταν δεόντως υπογραφεί και παραδοθεί από τον Εγγυητή, θα συνιστά έγκυρη και νόμιμα δεσμευτική υποχρέωση του Εγγυητή,

(δ) οι υποχρεώσεις για πληρωμές από τον Εκδότη σύμφωνα με τις Ομολογίες και τα Τοκομερίδια και από τον Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση κατατάσσονται και θα κατατάσσονται πάντοτε τουλάχιστον στην ίδια τάξη με όλο το μη εξασφαλισμένο και μη υποβιβασμένο σε προτεραιότητα Σχετικό Χρέος (όπως ορίζεται στον Όρο 3), στην περίπτωση του Εκδότη και με όλο το ανασφάλιστο και μη υποβιβασμένο σε προτεραιότητα Εξωτερικό χρέος (όπως ορίζεται στον Όρο 3) στην περίπτωση του Εγγυητή,

(ε) δεν απαιτείται καμία ενέργεια ή πράξη (συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της λήψης οποιασδήποτε συναίνεσης ή άδειας ή οποιασδήποτε καταχώρησης ή γνωστοποίησης ή εγγραφής σε οποιαδήποτε εγχώρια, αλλοδαπή ή διεθνή κυβερνητική υπηρεσία ή αρχή) για την έκδοση των Ομολογιών, τη χορήγηση της παρούσας Εγγύησης, την εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που καλύπτονται από τις Κύριες Συμβάσεις και την παρούσα Εγγύηση, ή τη συμμόρφωση του Εκδότη και του Εγγυητή με τους Όρους ή τις διατάξεις της παρούσας Εγγύησης και των Κυρίων Συμβάσεων κατά περίπτωση,

(στ) η υπογραφή και παράδοση της παρούσας Εγγύησης και των Κυρίων Συμβάσεων και η έκδοση ή προσφορά των Ομολογιών και η εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που καλύπτονται από τις Κύριες Συμβάσεις και η συμμόρφωση προς τους όρους αυτών δεν και δεν θα:

(i) αντιτίθενται ούτε θα είναι ανακόλουθες ούτε έχουν ως αποτέλεσμα την αθέτηση οποιωνδήποτε όρων ή διατάξεων, ούτε θα αποτελούν παράβαση, σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Εκδότη ή οποιαδήποτε σύμβαση, καταπίστευμα, υποθήκη, ομόλογο ή άλλη συμφωνία ή έγγραφο ή υποχρεώσεις στις οποίες έχουν συμβληθεί ο Εκδότης ή ο Εγγυητής ή από τις οποίες δεσμεύονται οι ίδιοι ή οποιοδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους, ούτε

(ii) παραβιάζουν οποιαδήποτε εφαρμογή νόμου, συνθήκης (περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των Άρθρων 87 και 88 της ιδρυτικής Συνθήκης της Ευρωπαϊκής Κοινότητας και οποιουδήποτε κανονισμού, οδηγίας και απόφασης που υιοθετείται σύμφωνα με την Συνθήκη αυτή), κανόνα, κανονισμού, απόφασης δικαστηρίου, επίσημης ή δικαστικής διαταγής ή διατάγματος οποιασδήποτε κυβέρνησης, κυβερνητικού οργάνου ή δικαστηρίου, ημεδαπού ή αλλοδαπού, που έχει δικαιοδοσία επί του Εκδότη ή του Εγγυητή ή επί οποιωνδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους, ή αντιτίθεται στους κανόνες οποιουδήποτε χρηματιστηρίου στο οποίο χρεόγραφα του Εκδότη ή του Εγγυητή είναι εισηγμένα,

(ζ) (i) ο Εγγυητής υπόκειται στο αστικό δίκαιο όσον αφορά όλες τις υποχρεώσεις του από την παρούσα Εγγύηση και οποιαδήποτε απόφαση Αγγλικού δικαστηρίου κατά του Εγγυητή μπορεί να εκτελεστεί στα δικαστήρια της Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας,

(ii) σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας η παροχή από τον Εγγυητή της παρούσας Εγγύησης και η υπογραφή, παράδοση και εκτέλεση από τον Εγγυητή της παρούσας Εγγύησης και οποιωνδήποτε συμφωνιών στις οποίες ο Εγγυητής είναι συμβαλλόμενο μέρος σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση ή σύμφωνα με αυτή, αποτελούν ιδιωτικές και εμπορικές πράξεις (και όχι δημόσιες ή κυβερνητικές πράξεις) του Εγγυητή και ο Εγγυητής δεν έχει κανένα δικαίωμα ασυλίας από δικόγραφο, δικαιοδοσία, δίκη, δικαστική απόφαση, συμψηφισμό, ανταπαίτηση ή άλλη νομική διαδικασία σε σχέση με τις υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση,

(iii) οι παραιτήσεις του Εγγυητή από ασυλίες, η συγκατάθεση του Εγγυητή στην υπαγωγή στη δωσιδικία των Αγγλικών δικαστηρίων και ο διορισμός από τον Εγγυητή αντικλήτου στην Αγγλία που περιέχονται στην παρούσα Εγγύηση και η συμφωνία του Εγγυητή ότι η παρούσα Εγγύηση θα διέπεται από τους νόμους της Αγγλίας, δεσμεύουν ανεκκλήτως τον Εγγυητή,

(iv) στο βαθμό που σε οποιαδήποτε δωσιδικία (εκτός αυτής της Ελληνικής Δημοκρατίας) στην οποία μπορούν να κινηθούν διαδικασίες που απορρέουν από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση μπορεί να χορηγηθεί στον Εγγυητή ή σε οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που δεν αναφέρεται ρητώς στην Παράγραφο 4.5(ζ)(ii) (είτε έχει ζητηθεί είτε όχι), η παραίτηση που περιέχεται στην Παράγραφο 12.1(α) και (β) της παρούσας δεσμεύει ανεκκλήτως τον Εγγυητή,

(η) (i) οι οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη που παραδόθηκαν από τον Εκδότη στον Διαχειριστή έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που είναι γενικά αποδεκτές και σύμφωνα με τους σχετικούς νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, και παρουσιάζουν την αληθή και ακριβή εικόνα της οικονομικής θέσης του Εκδότη κατά τις ημερομηνίες που φέρουν, καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών και τις μεταβολές της οικονομικής θέσης του Εκδότη για τις περιόδους σε σχέση με τις οποίες έχουν συνταχθεί, και

(ii) από την ημερομηνία των τελευταίων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότη όπως αυτές παραδόθηκαν δεν έχει υπάρξει καμία μεταβολή (ούτε καμία εξέλιξη ή γεγονός το οποίο είναι πιθανό να επιφέρει κάποια μεταβολή στο μέλλον) η οποία να ασκεί ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότη,

(θ) δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές πράξεις, αγωγές, ή διαδικασίες ενώπιον δικαστηρίου κατά του Εκδότη ή του Εγγυητή ή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων τους οι οποίες, εάν έχουν δυσμενή έκβαση, θα ηδύναντο ατομικά ή συνολικά να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότη, ή στην ικανότητα του Εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τις Κύριες Συμβάσεις ή τις Ομολογίες, ή οι οποίες είναι άλλως ουσιώδεις στο πλαίσιο της έκδοσης των Ομολογιών και εξ όσων γνωρίζει ο Εγγυητής δεν επαπειλούνται ούτε επίκεινται τέτοιες δικαστικές πράξεις, αγωγές, ή διαδικασίες ενώπιον δικαστηρίου,

(ι) δεν έχει συμβεί γεγονός ούτε έχει ανακύψει κατάσταση η οποία, εάν οι Ομολογίες είχαν ήδη εκδοθεί, θα μπορούσε (είτε μετά από όχληση ή/και μετά την πάροδο χρόνου ή/και την εκπλήρωση οποιασδήποτε άλλης προϋπόθεσης) να αποτελέσει γεγονός όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο των Όρων «Γεγονότα Υπερημερίας»,

(ια) μετά την έκδοση τους, οι Ομολογίες θα συνιστούν άμεσες, άνευ αιρέσεως, ανεξασφάλιστες και κύριες υποχρεώσεις του Εκδότη και (εκτός εάν προβλέπεται άλλως

στους Όρους) θα κατατάσσονται ισότιμα (pari passu) μεταξύ τους και τουλάχιστον ισότιμα (pari passu) ως προς το δικαίωμα πληρωμής με όλες τις παρούσες και μέλλουσες μη ανεξασφάλιστες υποχρεώσεις του Εκδότη και η παρούσα Εγγύηση θα κατατάσσεται ισότιμα (pari passu) με όλο το άλλο ανεξασφάλιστο και μη υποβιβασμένο σε προτεραιότητα Εξωτερικό Χρέος (όπως ορίζεται στους Όρους) του Εγγυητή (σε κάθε περίπτωση με την επιφύλαξη των όσων περιγράφονται στους Όρους),

(ιβ) σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς της Ελληνικής Δημοκρατίας, όλες οι σχετικές με τις Ομολογίες και τα Τοκομερίδια και σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση πληρωμές που πραγματοποιούνται σε πρόσωπο που δεν είναι κάτοικος της Ελληνικής Δημοκρατίας ή σε νομικό πρόσωπο που δεν έχει συσταθεί ή δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα (εφεξής οι «μη κάτοικοι») είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από παντός φόρου, τέλους ή άλλης επιβάρυνσης οποιασδήποτε μορφής επιβαλλόμενης από την Ελληνική Δημοκρατία και όλες οι πληρωμές οι σχετικές με τις Ομολογίες και τα Τοκομερίδια ή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση που πραγματοποιούνται σε μη κατοίκους, θα πραγματοποιούνται από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή (κατά περίπτωση) χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση σε σχέση με οποιοδήποτε φόρο, τέλος ή άλλη επιβάρυνση οποιασδήποτε φύσεως (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των φόρων εισοδήματος) που επιβάλλεται από την Ελληνική Δημοκρατία,

(ιγ) ο Εγγυητής αποτελεί αξιόπιστο μέλος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι πλήρως ικανός να χρησιμοποιεί τους πόρους του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αξιόπιστο μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης.

(ιδ) ούτε ο Εκδότης, ούτε οι θυγατρικές του εταιρείες ούτε ο Εγγυητής ούτε οποιοδήποτε πρόσωπο (εκτός από τους Διαχειριστές) που ενεργεί για λογαριασμό τους έχει αναλάβει ούτε θα αναλάβει οποιασδήποτε μορφής γενική διαφήμιση (όπως οι όροι αυτοί χρησιμοποιούνται στον Κανόνα 502 (γ) του Νόμου περί Χρεογράφων των ΗΠΑ του 1993, όπως έχει τροποποιηθεί (ο «Νόμος περί Χρεογράφων») σε σχέση με οποιαδήποτε προσφορά πώλησης των Ομολογιών στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής,

(ιε) ούτε ο Εκδότης, ούτε οι θυγατρικές του εταιρείες, ούτε κανένα πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του, έχει πραγματοποιήσει ούτε θα πραγματοποιήσει προσφορές ή πωλήσεις χρεογράφων υπό συνθήκες που θα απαιτούσαν την καταχώρηση των Ομολογιών σύμφωνα με τον Νόμο περί Χρεογράφων,

(ιστ) η παροχή της παρούσας Εγγύησης από τον Εγγυητή δεν απαιτείται να γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή επειδή τα έσοδα από τις Ομολογίες θα διατεθούν είτε για να χρηματοδοτηθούν οι υποχρεώσεις δημοσίας υπηρεσίας του Εκδότη καθώς και για άλλους σκοπούς σύμφωνα με το ν. 2175/1993 όπως τροποποιήθηκε από το ν. 2414/1996 και το ν. 2669/1998,

(ιζ) έχει την εξουσία να παράσχει και να εκτελέσει την παρούσα Εγγύηση και ότι η υπογραφή και παράδοση καθώς και η παροχή της παρούσας Εγγύησης έχουν νομίμως εγκριθεί σύμφωνα με τους νόμους του, και ότι η παρούσα Εγγύηση συνιστά έγκυρες και νομίμως δεσμευτικές υποχρεώσεις του Εγγυητή και είναι εκτελεστέα κατ' αυτού σύμφωνα με τους προαναφερθέντες όρους και ότι η παρούσα Εγγύηση είναι σύμφωνη με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή με οποιαδήποτε συνθήκη ή συμφωνία στην οποία ο Εγγυητής είναι συμβαλλόμενο μέρος.

4.6 Αποζημίωση

Με δεδομένο ότι η δέσμευση του Διαχειριστή σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής πραγματοποιείται με βάση τις διαβεβαιώσεις και δηλώσεις και τις συμφωνίες στη Σύμβαση Προεγγραφής και με την πρόθεση ότι οι διαβεβαιώσεις και οι δηλώσεις θα παραμείνουν αληθείς και ακριβείς από κάθε άποψη μέχρι και συμπεριλαμβανομένης την Ημερομηνία Κλεισίματος και ότι οι συμβάσεις θα έχουν εκτελεστεί κατά ή πριν από την Ημερομηνία Κλεισίματος, ο Εγγυητής αναλαμβάνει έναντι εκάστου Διαχειριστή ότι εάν ο Διαχειριστής αυτός ή οποιοσδήποτε από τους αντίστοιχους διευθυντές, στελέχη, υπαλλήλους ή οποιοδήποτε πρόσωπο (εάν υπάρχει) συνδεδεμένο με τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, το οποίο ελέγχει τον Διαχειριστή αυτόν, όπως προβλέπεται στην παράγραφο 15 του Νόμου περί Χρεογράφων (έκαστος εξ αυτών το «Αντίστοιχο Συμβαλλόμενο Μέρος») υποστεί οποιαδήποτε ευθύνη, βλάβη, κόστος, ζημία, ή δαπάνη (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των δικηγορικών αμοιβών, εξόδων και δαπανών), (η «Ζημία») σε σχέση με οποιαδήποτε αθέτηση ή υποτιθέμενη αθέτηση οποιασδήποτε από αυτές τις διαβεβαιώσεις ή δηλώσεις ή συμφωνίες, ο Εγγυητής θα καταβάλει στο Διαχειριστή αυτόν επί τη αιτήσει ποσό ίσο με αυτήν τη Ζημία.

4.7 Δεσμεύσεις του Εγγυητή

Ο Εγγυητής από κοινού και εις ολόκληρον με τον Εκδότη δεσμεύονται έναντι του Διαχειριστή ως εξής:

(α) ο Εκδότης ή ο Εγγυητής αμέσως μόλις λάβει γνώση θα ενημερώσει τον Διαχειριστή για οποιοδήποτε Γεγονός Παράβασης ή οποιαδήποτε συνθήκη, γεγονός ή πράξη το οποίο, μετά από γνωστοποίηση ή/και παρέλευση χρόνου (μετά την έκδοση των Ομολογιών), θα συνιστούσε Γεγονός Παράβασης ή αθέτηση από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή των διαβεβαιώσεων και δηλώσεων, συμφωνιών ή δεσμεύσεων που περιέχονται στις Κύριες Συμβάσεις ή στην παρούσα Εγγύηση, κατά περίπτωση, και θα λάβει τα μέτρα που ευλόγως αναμένεται από τον Διαχειριστή να λάβει για την επανόρθωση ή/και την δημοσιοποίηση αυτών,

(β) ο Εγγυητής (σε περίπτωση αδυναμίας του Εκδότη), θα καταβάλει:

(i) οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου, φόρο έκδοσης, καταχώρησης, επί των εγγράφων ή άλλο φόρο και τέλος συμπεριλαμβανομένων τόκων και προστίμων που είναι πληρωτέα στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, το Βέλγιο και το Λουξεμβούργο σε σχέση με τη δημιουργία, έκδοση και προσφορά των Ομολογιών ή την υπογραφή ή παράδοση οποιασδήποτε από τις Κύριες Συμβάσεις ή την παράδοση της παρούσας Εγγύησης, και

(ii) επιπλέον οποιουδήποτε ποσού το οποίο είναι πληρωτέο από τον Εκδότη σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής, οποιοδήποτε φόρο προστιθέμενης αξίας, ή παρόμοιο φόρο πληρωτέο για το εν λόγω ποσό,

(γ) ο Εκδότης και ο Εγγυητής θα ειδοποιούν αμέσως τον Διαχειριστή εάν οποτεδήποτε πριν από την ολοκλήρωση (κατά τη γνώμη του Διαχειριστή) της διανομής των Ομολογιών ή της πληρωμής του καθαρού ποσού προεγγραφής στον Εκδότη κατά την Ημερομηνία Κλεισίματος συμβεί οτιδήποτε που να καθιστά ή είναι δυνατόν να καταστήσει αναληθή ή λανθασμένη από ουσιώδη άποψη οποιαδήποτε από τις δηλώσεις που περιέχονται στην Παράγραφο 4.5 (Διαβεβαιώσεις και Δηλώσεις) της παρούσας και θα λαμβάνουν αμέσως τα μέτρα τα οποία δυνατόν ευλόγως να απαιτήσει ο Διαχειριστής για την επανόρθωση ή και δημοσιοποίηση του γεγονότος,

(δ) καθένας από τους Εκδότη και Εγγυητή θα προβαίνουν σε εύλογες ρυθμίσεις ικανοποιητικές για τον Διαχειριστή για να εξασφαλίσουν ότι οι Οριστικές Ομολογίες θα τυπωθούν και θα εκδοθούν όπως προβλέπεται και στο βαθμό που απαιτείται από τη Σύμβαση Αντιπροσώπευσης,

(ε) καθ' όσον χρόνο οποιαδήποτε από τις Ομολογίες παραμένει ανεξόφλητη, καθένας από τους Εκδότη και Εγγυητή θα παρέχουν στον Διαχειριστή, το συντομότερο δυνατόν αφότου καταστούν διαθέσιμες, οποιεσδήποτε πληροφορίες που πρέπει να τίθενται στη διάθεση των Ομολογιούχων,

(στ) ο Εγγυητής (σε περίπτωση αδυναμίας του Εκδότη) θα βαρύνεται και θα καταβάλλει οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου ή άλλο τέλος ή φόρο για ή σε σχέση με την έκδοση και παράδοση των Οριστικών Ομολογιών και την υπογραφή και παράδοση των Κυρίων Συμβάσεων και της παρούσας Εγγύησης και οποιοδήποτε φόρο προστιθέμενης αξίας πληρωτέο σε σχέση με τις προμήθειες ή άλλα ποσά που είναι πληρωτέα ή αναγνωρίζονται ως οφειλόμενα σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής ή άλλως σε σχέση με τις συναλλαγές που προβλέπονται στη Σύμβαση Προεγγραφής,

(ζ) ο Εγγυητής και ο Εκδότης από κοινού και εις ολόκληρον δεσμεύονται έναντι του Διαχειριστή ότι μεταξύ της ημερομηνίας της Σύμβασης Προεγγραφής και της Ημερομηνίας Κλεισίματος (και των δύο ημερομηνιών συμπεριλαμβανομένων) δεν θα πραγματοποιήσουν χωρίς την προηγούμενη έγκριση του Διαχειριστή για λογαριασμό του Διαχειριστή οποιαδήποτε ανακοίνωση σχετικά με, ή η οποία θα μπορούσε να είναι ουσιώδης στο πλάισιο της προσφοράς και διανομής των Ομολογιών,

(η) ο Εγγυητής και ο Εκδότης θα λαμβάνουν και θα διατηρούν σε πλήρη ισχύ όλες τις εγκρίσεις οι οποίες είναι τυχόν απαραίτητες ή σκόπιμες για την προσήκουσα εκτέλεση και τήρηση όλων των αντίστοιχων υποχρεώσεών τους σύμφωνα με τις Κύριες Συμβάσεις και την παρούσα Εγγύηση ή/και την εξασφάλιση της εγκυρότητας των Κυρίων Συμβάσεων και της παρούσας Εγγύησης και θα συμμορφώνονται με τους όρους αυτών.

5. ΦΟΡΟΙ

Όλες οι πληρωμές σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα πραγματοποιούνται ελεύθερες και καθαρές και χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση σε σχέση με φόρους, τέλη, εισφορές (συμπεριλαμβανόμενων εισφορών πληρωτέων βάσει του ν. 128/1975, όπως ισχύει κάθε φορά) καταλογισμούς ή κρατικές επιβαρύνσεις οποιασδήποτε μορφής που επιβάλλονται, εισπράττονται, παρακρατούνται ή καταλογίζονται από ή εντός της Ελληνικής Δημοκρατίας, ή από οποιαδήποτε πολιτική υπηρεσία ή οποιαδήποτε αρχή της έχει εξουσία επιβολής φόρων (ή είσπραξης τέτοιων εισφορών), εκτός εάν η εν λόγω παρακράτηση ή μείωση απαιτείται από τον νόμο. Στην περίπτωση αυτή ο Εγγυητής θα καταβάλλει πρόσθετα ποσά ώστε να εισπράξουν οι Κάτοχοι τα ποσά που θα εισέπρατταν εάν δεν απαιτείτο τέτοια παρακράτηση ή αφαίρεση, με την εξαίρεση ότι κανένα τέτοιο πρόσθετο ποσό δεν θα είναι πληρωτέο για οποιαδήποτε Ομολογία ή Τοκομερίδιο το οποίο εμφανίζεται προς πληρωμή:

(α) από ή για λογαριασμό ενός Κατόχου που υπόκειται στους φόρους αυτούς, τα τέλη, τους καταλογισμούς ή τις κρατικές επιβαρύνσεις σε σχέση με την εν λόγω Ομολογία ή το Τοκομερίδιο εκ του γεγονότος ότι έχει κάποια σχέση με την Ελληνική Δημοκρατία πέραν της απλής κατοχής της Ομολογίας ή του Τοκομεριδίου, ή

(β) από ή για λογαριασμό Κατόχου που δεν θα ήταν υπόχρεος ή δεν θα υπέκειτο στην εν λόγω παρακράτηση ή αφαίρεση εάν έκανε δήλωση μη μόνιμου κατοίκου ή άλλη παρόμοια αίτηση για απαλλαγή στην αρμόδια φορολογική (ή άλλη αρμόδια) αρχή εάν, παρ' όλο ότι του έχει ζητηθεί να κάνει την εν λόγω δήλωση ή να υποβάλει την αίτης, ο Κάτοχος παραλείψει να το πράξει, ή

(γ) όταν η παρακράτηση ή αφαίρεση αυτή επιβάλλεται σε πληρωμή προς φυσικό πρόσωπο και απαιτείται να πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης 2003/48/ΕΚ ή οποιοδήποτε νόμο υλοποιεί ή συμμορφώνεται με, ή έχει εισαχθεί σε συμμόρφωση με, αυτήν την Οδηγία.

Οποιαδήποτε αναφορά στους Όρους, σε κεφάλαιο ή/και σε τόκο θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και οποιαδήποτε πρόσθετα ποσά τα οποία δυνατόν να καταβάλλονται σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

6.1 Γραπτές Γνωστοποιήσεις

Κάθε γνωστοποίηση που πραγματοποιείται σύμφωνα με την παρούσα πρέπει να γίνεται εγγράφως και, εκτός αν αναφέρεται άλλως, πρέπει να πραγματοποιείται με τηλεομοιοτυπία ή επιστολή.

6.2 Παράδοση

Οποιαδήποτε γνωστοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να συντάσσεται ή να παραδίδεται από ένα πρόσωπο σε άλλο σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση πρέπει (εκτός εάν το άλλο πρόσωπο δεν έχει ορίσει άλλη διεύθυνση με γραπτή ειδοποίησή του προ 15 ημερών) να πραγματοποιείται ή να παραδίδεται στο άλλο πρόσωπο στη διεύθυνση που ορίζεται κατωτέρω και θα θεωρείται ότι έχει πραγματοποιηθεί ή παραδοθεί όταν διαβιβαστεί (στην περίπτωση οποιασδήποτε γνωστοποίησης που πραγματοποιείται με τηλεομοιοτυπία ή τέλεξ) ή (στην περίπτωση γνωστοποίησης που πραγματοποιείται με επιστολή) όταν παραδοθεί στη διεύθυνση ή (ανάλογα με την περίπτωση) δέκα ημέρες μετά την κατάθεση στο ταχυδρομείο με το ταχυδρομικό τέλος προπληρωμένο σε φάκελο που θα απευθύνεται προς αυτό στην εν λόγω διεύθυνση, υπό την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε κοινοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να πραγματοποιηθεί ή να παραδοθεί από τον Εγγυητή στον Διαχειριστή Πληρωμών θα ισχύει μόνο όταν ληφθεί από τον Διαχειριστή Πληρωμών και πάλι μόνο εάν έχει σαφή ένδειξη εις προσοχή του τμήματος ή του υπαλλήλου που θα καθορίζει εκάστοτε ο Διαχειριστή Πληρωμών γι' αυτό το σκοπό.

(α) Όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Εγγυητή θα απευθύνονται στο:

Γενικό Λογιστήριο του Κράτους, (Διεύθυνση 25 Τμήμα Β), Οδός Πανεπιστημίου και Κοραή, 101 65 Αθήνα, Αριθμός τηλεομοιοτυπίας: + 30 210 360 2329/333 8959

(β) Όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Διαχειριστή Πληρωμών θα απευθύνονται στην:

Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, 69 route d'Esch, L-2953 Luxembourg, Αριθμός Τηλεφώνου: +352 4590 1, Αριθμός τηλεομοιοτυπίας: +352 4590 4227, Attention: Transaction Execution Group

(γ) Όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Διαχειριστή θα απευθύνονται στην:

Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme η οποία ενεργεί ως Dexia Capital Markets, 69 route d'Esch, L-2953 Luxembourg, Αριθμός Τηλεφώνου: +352 4590 1, Αριθμός τηλεομοιοτυπίας: +352 4590 4227, Attention: Transaction Execution Group

7. ΜΕΡΙΚΗ ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Εάν, οποτεδήποτε, οποιαδήποτε διάταξη της παρούσας είναι ή καταστεί παράνομη, άκυρη ή μη εκτελεστή από οποιαδήποτε άποψη σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε δωσιδικίας, αυτό δεν θα επηρεάσει ούτε θα

παραβλάψει κατά οποιοδήποτε τρόπο τη νομιμότητα, εγκυρότητα ή εκτελεστότητα των υπόλοιπων διατάξεων της παρούσας ούτε τη νομιμότητα, την εγκυρότητα η την εκτελεστότητα της εν λόγω διάταξης σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας.

8. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ

8.1 Όφελος και Βάρος της παρούσας Εγγύησης

Η Εγγύηση δεσμεύει τον Εγγυητή και θα χορηγείται προς όφελος κάθε Κατόχου, των ειδικών διαδόχων, εκδοχέων και των καθολικών διαδόχων αυτών. Οποιαδήποτε αναφορά στην παρούσα Εγγύηση σε Κάτοχο θα ερμηνεύεται αναλόγως.

8.2 Εγγυητής

Ο Εγγυητής δεν μπορεί να μεταβιβάσει το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεών του από την παρούσα Εγγύηση.

9. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΤΩΝ ΚΑΤΟΧΩΝ

Τα δικαιώματα των Κατόχων είναι ατομικά. Το ποσό που οφείλεται οποτεδήποτε από τον Εγγυητή σε οποιοδήποτε Κάτοχο σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα είναι διακριτό και ανεξάρτητο χρέος από το ποσό που οφείλεται σε οποιοδήποτε άλλο συμβαλλόμενο μέρος.

10. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

10.1 Πιστοποιητικό

Πιστοποιητικό εκδιδόμενο από τον Διαχειριστή Πληρωμών ως προς τα ποσά που οφείλονται εκάστοτε από τον Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα αποτελούν εκ πρώτης όψεως απόδειξη της ύπαρξης και της οφειλής των ποσών των καθοριζομένων υποχρεώσεων του Εγγυητή που αναφέρονται σε αυτό.

10.2 Αγγλική Γλώσσα

Ο Εγγυητής συμφωνεί δια της παρούσας ότι κάθε γνωστοποίηση ή άλλο έγγραφο που πρέπει να παραδοθεί σύμφωνα με την παρούσα, συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της παρούσας Εγγύησης, θα διενεργείται στην Αγγλική γλώσσα ή θα συνοδεύεται από μετάφραση αυτής στην Αγγλική γλώσσα επικυρωμένη ως η πιστή και ακριβής μετάφραση στην Αγγλική από υπάλληλο του Εγγυητή και σε περίπτωση ασυμφωνίας θα επικρατεί η Αγγλική εκδοχή.

10.3 Πληρωμές

Όλες οι πληρωμές που πρέπει να διενεργηθούν από τον Εγγυητή σύμφωνα ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση θα πραγματοποιούνται στο νόμισμα και στα κεφάλαια και άλλως κατά τον τρόπο και στους τόπους όπου απαιτείται ο Εκδότης να πραγματοποιήσει πληρωμές σύμφωνα με τους Όρους.

11. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ, ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΙΚΛΗΤΟΥ

11.1 Εφαρμοστέο Δίκαιο

Η παρούσα Εγγύηση διέπεται και ερμηνεύεται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο, και έχει εγκριθεί δυνάμει Απόφασης της Διϋπουργικής Επιτροπής του Άρθρου 10 του ν. 3429/2005 και παρασχέθηκε δυνάμει Απόφασης του αρμοδίου Υπουργού σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2322/1995.

11.2 Αγγλικά Δικαστήρια, Αρμόδια Δικαστήρια, Μη αποκλειστική Υπαγωγή

Τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν δωσιδικία για την εκδίκαση οποιωνδήποτε διαφορών που μπορεί να προκύψουν από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση και επομένως οποιαδήποτε αγωγή ή διαδικασία ενώπιον δικαστηρίου που προκύπτει από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση («Διαδικασίες») μπορεί να εισαχθεί στα εν λόγω δικαστήρια. Ο Εγγυητής υπάγεται ανεκκλήτως στη δικαιοδοσία των εν λόγω δικαστηρίων και παραιτείται από οποιαδήποτε ένσταση σχετικά με τις Διαδικασίες ενώπιον των δικαστηρίων αυτών λόγω είτε έλλειψης δωσιδικίας είτε κατά τόπο αναρμοδιότητας. Η υπαγωγή γίνεται προς όφελος των Κατόχων, του Διαχειριστή και του Αντιπροσώπου και δεν θα περιορίζει το δικαίωμα οποιουδήποτε από αυτούς να κινήσει Διαδικασία σε οποιοδήποτε άλλο αρμόδιο δικαστήριο ούτε η κίνηση Διαδικασίας σε δικαστήρια ενός ή περισσοτέρων δωσιδικιών θα αποκλείει την κίνηση της Διαδικασίας στα δικαστήρια οποιασδήποτε άλλης δωσιδικίας (είτε ταυτοχρόνως είτε όχι).

11.3 Επίδοση εγγράφων

Ο Εγγυητής διορίζει ανεκκλήτως ως τον εξουσιοδοτημένο αντίκλητό του στην Αγγλία τον Σύμβουλο Οικονομικών και Εμπορικών Υποθέσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας στην Ελληνική Πρεσβεία του Λονδίνου, στη διεύθυνση 1A Holland Park, London W11 3TR. Εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εκδότης δεν έχει αντίκλητο στην Αγγλία, θα διορίσει άμεσα νέο αντίκλητο και θα επιδίδει στον Αντιπρόσωπο αντίγραφο της αποδοχής του εν λόγω διορισμού από τον νέο αντίκλητο εντός 30 ημερών. Το δικαίωμα επίδοσης δικογράφων με οποιοδήποτε άλλο τρόπο που επιτρέπεται από τον νόμο δεν θα επηρεάζεται από ο,τιδήποτε στην παρούσα Εγγύηση.

12. ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΑΣΥΛΙΕΣ

Ο Εγγυητής δια της παρούσης (κατά την έκταση που επιτρέπεται από τον νόμο) ανεκκλήτως και άνευ αιρέσεως:

(α) παραιτείται από οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που έχει σήμερα ή θα αποκτήσει στο μέλλον ο ίδιος ή οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε νομικής διαδικασίας που κινείται κατ' αυτού ή κατά των περιουσιακών στοιχείων του σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση από Κάτοχο ή για λογαριασμό Κατόχου,

(β) συμφωνεί ότι δεν θα αξιώσει ασυλία από οποιαδήποτε απ' αυτές τις νομικές διαδικασίες (που θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, αγωγή, συντηρητική κατάσχεση, πριν από την έκδοση δικαστικής απόφασης, άλλη κατάσχεση, τη λήψη δικαστικής απόφασης, εκτέλεση ή άλλη επιβολή) είτε ο ίδιος είτε μέσω άλλου προσώπου για λογαριασμό του ή σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία του, και

(γ) συγκατατίθεται γενικά σε σχέση με οποιαδήποτε από αυτές τις διαδικασίες στη χορήγηση ή στην έκδοση οποιουδήποτε εγγράφου σε σχέση με τις διαδικασίες αυτές, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά της λήψης ή επιβολής μέτρων ή εκτέλεσης επί οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου του (ανεξάρτητα από τη χρήση ή την προβλεπόμενη χρήση του) ή στην έκδοση οποιασδήποτε διαταγής ή απόφασης στα πλαίσια μιας τέτοιας διαδικασίας, υπό την προϋπόθεση ότι η ανωτέρω παραίτηση και συγκατάθεση δεν θα εκτείνεται σε οποιαδήποτε ασυλία που ενδεχομένως να παρέχεται στα περιουσιακά στοιχεία του Εγγυητή στην Ελληνική Δημοκρατία ή σε οποιαδήποτε ασυλία σε οποιοδήποτε δικαιοδοσία που παρέχεται στους χώρους οποιασδήποτε διπλωματικής αποστολής του Εγγυητή, στην επίπλωση και στα άλλα περιουσιακά στοιχεία αυτής και στα μεταφορικά μέσα της εν λόγω αποστολής.

Η παρούσα Εγγύηση (συμπεριλαμβανομένης και της σχετικής Διϋπουργικής Απόφασης) υπογράφεται ως πράξη από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών ή το νόμιμο αναπληρωτή του για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου.

DEED OF GUARANTEE

This DEED OF GUARANTEE is given on 6 July 2007 by:

(1) The Hellenic Republic acting through its Ypourgos Economias kai Eikonomicon (Minister of Economy and Finance) or any legal deputy thereof (the «Guarantor»);

in favour of:

(2) The Holders of the Notes referred to below (each a «Noteholder» or the «Holder» of a Note); and

(3) The Accountholders (as defined below) (together with the Noteholders, the «Beneficiaries»).

WHEREAS:

(A) Athens Urban Transport Organisation (OASA - Organismos Astikon Syghinonion Athinon) (the «Issuer») has agreed to issue Euro 200,940,000 Fixed Rate Guaranteed Notes due 2017 (the «Notes») on or about 12 July 2007 in accordance with their terms and conditions (the «Conditions»). The Conditions will provide that the Notes are to be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor.

(B) The Issuer will, in relation to the Notes insofar as represented by a permanent global note (the «Permanent Global Note»), enter into a deed of covenant (the «Deed of Covenant»).

(C) The Guarantor has agreed to guarantee the payment of all sums expressed to be payable from time to time by the Issuer to the Noteholders in respect of the Notes and to the Accountholders under the Deed of Covenant.

(D) The Interministerial Committee of Article 10 of Law 3429/2005 has approved the granting of a guarantee by the Guarantor for the conclusion of a bond loan by the Issuer for the amount of Euro 200,940,000, pursuant to its Decision nr. 8227/ΕΓΔΕΚΟ/1444 dated 23 February 2007 and published in the Government Gazette Volume B' Issue 309 dated 7 March 2007.

1. INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Guarantee the following expressions have the following meanings:

«Accountholder» means any accountholder with a Clearing System which at the Determination Date has credited to its securities account with such Clearing System one or more Entries in respect of the Permanent Global Note, except for either Clearing System in its capacity as an accountholder of the other Clearing System;

«Clearing System» means each of Euroclear S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme or any successor;

«Determination Date» has the meaning ascribed to it in the Deed of Covenant;

«Direct Rights» means the rights referred to in Clause 2.1 of the Deed of Covenant;

«Entry» means any entry which is made in the securities account of any Accountholder with a Clearing System in respect of Notes represented by the Permanent Global Note; and

«person» means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, association, organisation, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality.

1.2 Terms

Terms defined and references construed in the Conditions (including the construction of references to the Conditions) have the same meaning and construction in this Guarantee except to the extent that the context requires otherwise.

1.3 Construction of Reference

References to:

(a) «€» or «Euro» are to the currency introduced at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community (as amended from time to time).

(b) Clauses are to clauses of this Guarantee.



1.4 Headings

Headings shall be ignored in construing this Guarantee.

2. GUARANTEE, INDEMNITY AND STATUS

2.1 Guarantee

The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees:

(a) to each Holder that, if for any reason the Issuer does not pay any sum payable by it under the Notes or the Coupons by the time, on the date and otherwise in the manner specified for such payment (whether on the normal due date, on acceleration or otherwise), the Guarantor will pay that sum to the Holders in Euro before close of business on that date;

(b) to each Accountholder the due and punctual payment of all sums from time to time payable by the Issuer to such Accountholder in respect of the Direct Rights as and when the same become due and payable and accordingly undertakes to pay to such Accountholder, in the manner and currency prescribed by the Conditions for payments by the Issuer in respect of the Notes, any and every sum or sums which the Issuer is at any time liable to pay to such Accountholder in respect of the Notes and which the Issuer has failed to pay.

2.2 Guarantor as Principal Debtor

As between the Guarantor and the Holders but without affecting the Issuer's obligations, the Guarantor will be liable under this Guarantee as if it were the sole principal debtor and not merely a surety. Accordingly, it will not be discharged, nor will its liability be affected, by anything which would not discharge it or affect its liability if it were the sole principal debtor (including without limitation (i) any time, indulgence, concession, waiver or consent at any time given to he Issuer or any other person, (ii) any amendment or supplement to any of the Conditions or to any security or other guarantee or indemnity, (iii) the making or absence of any demand on the Issuer or any other person for payment, (iv) the enforcement or absence of enforcement of the Notes or the Coupons, this Guarantee or any security or other guarantee or indemnity, (v) the taking, existence or release of any security, other guarantee or indemnity, (vi) the winding-up, dissolution, amalgamation, reconstruction or reorganisation of the Issuer or any other person or (vii) the illegality, invalidity or unenforceability of or any defect in any provision of the Notes or the Coupons or any of the Issuer' s obligations under any of them).

2.3 Guarantor's Obligations Continuing

The Guarantor's obligations under this Guarantee are and will remain in full force and effect by way of continuing security until no sum remains payable under the Notes or the Coupons. Furthermore, those obligations of the Guarantor are additional to, and not instead of, any security or other guarantee or indemnity at any time existing in favour of any person, whether from the Guarantor or otherwise, and may be enforced without first having recourse to the Issuer, any other person, any security or any other guarantee or indemnity. The Guarantor irrevocably waives all notices and demands of any kind.

2.4 Exercise of Guarantor's Rights

So long as any sum remains payable under the Notes or the Coupons no right of the Guarantor, by reason of the performance of any of its obligations under this Guarantee, to be indemnified by the Issuer or to take the benefit of or enforce any security or other guarantee or indemnity shall be exercised or enforced.

2.5 Avoidance of Payments

The Guarantor shall on demand indemnify the relevant Beneficiary against any cost, loss, expense or liability sustained or incurred by it as a result of it being required for any reason (including any bankruptcy, insolvency, winding-up, dissolution or similar law of any jurisdiction) to refund all or part of any amount received or recovered by it in respect of any sum payable by the Issuer under the Notes or the

Coupons and shall in any event pay to it on demand the amount as refunded by it.

2.6 Indemnity

As separate, independent and alternative stipulations, the Guarantor unconditionally and irrevocably agrees: (i) that any sum which, although expressed to be payable by the Issuer under the Notes or the Coupons, is for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to the Issuer, the Guarantor or any Beneficiary) not recoverable from the Guarantor on the basis of a Guarantee shall nevertheless be recoverable from it as if it were the sole principal debtor and shall be paid by it to the relevant Beneficiary on demand and (ii) as a primary obligation to indemnify each Beneficiary against any loss suffered by it as a result of any sum expressed to be payable by the Issuer under any Note not being paid by the time, on the date and otherwise in the manner specified therein or any payment obligation of the Issuer under any Note, the Deed of Covenant or any provision thereof being or becoming void, voidable or unenforceable for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to the Issuer, the Guarantor or any Beneficiary), the amount of that loss being the amount expressed to be payable by the Issuer in respect of the relevant sum.

2.7 Status

The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall at all times rank at least pari passu as to priority of payment with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors in respect of External Indebtedness (as defined in Condition 3) of the Guarantor.

3. NEGATIVE PLEDGE

The Guarantor hereby covenants that so long as any Note or Coupon remains Outstanding (as defined in the Agency Agreement referred to in the Conditions) the Guarantor will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest (each an «Encumbrance») upon the whole or any part of its present or future assets or revenues (including any uncalled capital) to secure any External Indebtedness unless, at the same time or prior thereto, the Guarantor's obligations under this Guarantee (i) are secured equally and rateably therewith or (ii) have the benefit of such other security, guarantee, indemnity or other arrangement as shall be approved by an Extraordinary Resolution (as defined in the Agency Agreement) of the Noteholders.

4. GUARANTOR'S OBLIGATIONS UNDER THE SUBSCRIPTION AGREEMENT AND THE FISCAL AGENCY AGREEMENT

4.1 Interpretation

(a) All capitalised terms in this section shall have the same meaning given to them in the fiscal agency agreement (the «Agency Agreement») dated on or about the date hereof between the Issuer, Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme as fiscal agent (the «Fiscal Agent») and Paying Agent referred to therein (together with the Fiscal Agent, the «Agents») and the subscription agreement (the «Subscription Agreement») dated on or about the date hereof between the Issuer and Dexia Capital Markets as the manager (the «Manager»).

(b) For the avoidance of doubt, Clauses 2.2 to 2.6 of this Guarantee shall apply mutatis mutandis to this Clause 4 so that for the purposes of this Clause 4 any reference in those Clauses to the Holders shall be construed as a reference to the Agent and the Manager and any references to Notes and Coupons shall be construed as reference to the Subscription Agreement and the Agency Agreement.

4.2 Guarantee in relation to the Subscription Agreement and the Agency Agreement

The Guarantor hereby irrevocably and unconditionally guarantees to the Manager and the Agent all of the obligations of the Issuer under, respectively, the Subscription Agreement and the Agency Agreement (together, the «Principal Agreements») including:

(a) all payments in respect of the Notes on the terms set out in the Agency Agreement; and

(b) any payment pursuant to Clause 8 and 9 of the Subscription Agreement and Clause 16.1 of the Agency Agreement.

4.3 Acknowledgement and Agreement of the Guarantor

The Guarantor hereby acknowledges and agrees that if the Issuer fails to do so it will indemnify the Agent against any loss, liability, cost, claim, action, demand or expenses (including, but not limited to) all costs, charges and expenses paid or incurred in disputing or defending any of the foregoing subject to the provisions of the Agency Agreement;

The Guarantor hereby further acknowledges and agrees that:

(a) it confirms the arrangements made by the Manager on its behalf in respect of the Notes;

(b) the Manager shall not act as the Guarantor's agent in relation to any stabilisation or maintenance of the market price of the Notes in accordance with the Subscription Agreement and shall therefore not be liable to account for any loss or profit arising from such activities;

(c) all communications relating to the Subscription Agreement and the Agency Agreement shall be made through the Manager and the Fiscal Agent, respectively.

4.4 Entitlement of the Guarantor

The Guarantor is entitled to:

(a) receive all notifications, certificates, calculations, determinations and documents of whatever description to which the Issuer is entitled under the Principal Agreement;

(b) any indemnity to which the Issuer is entitled under the Principal Agreements.

4.5 Representations and Warranties

The Guarantor (in relation to itself and the Issuer) represents and warrants to the Manager and the Beneficiaries that:

(a) the Issuer is duly incorporated and validly existing under the laws of the Hellenic Republic with full power and authority to the conduct its business and to execute and perform its obligations under the Conditions and the Principal Agreements, and is lawfully qualified to do business in those jurisdictions in which business is conducted by it;

(b) the Subscription Agreement, this Guarantee and the Agency Agreement have been duly authorised, executed and delivered by the Issuer and the Guarantor, as the case may be, and constitute valid, binding and enforceable obligations of the Issuer and the Guarantor, as the case may be, subject to principles of equity, the laws of bankruptcy and other laws affecting the rights of creditors generally;

(c) (i) the Notes have been duly authorised by the Issuer and, when duly executed, authenticated, issued and delivered in accordance with the terms of the Agency Agreement, will constitute valid and legally binding obligations of the Issuer;

(ii) this Guarantee has been duly authorised by the Guarantor and, when duly executed and delivered by the Guarantor, will constitute valid and legally binding obligations of the Guarantor;

(d) the payment obligations of the Issuer under the Notes and the Coupons and of the Guarantor under this Guarantee rank and shall at all times rank at least equally with all unsecured and unsubordinated Relevant Debt (as defined in Condition 3), in the case of the Issuer and with all the unsecured and unsubordinated External Indebtedness (as defined in Condition 3), in the case of the Guarantor;

(e) no action or thing is required to be fulfilled or done (including without limitation the obtaining of any consent or licence or the making of any filing, notification or registration with or to any domestic, foreign or international governmental agency or authority) for the issue of the Notes, the giving

of this Guarantee, the carrying out of the other transactions contemplated by the Principal Agreements and this Guarantee, or the compliance by the Issuer and the Guarantor with the Conditions or the provisions of this Guarantee and the Principal Agreements, as the case may be;

(f) the execution and delivery of this Guarantee and the Principal Agreements and the issue or offer of the Notes and the carrying out of the other transactions contemplated by the Principal Agreements and compliance with their terms do not and will not:

(i) conflict or be inconsistent with or result in a breach of any of the terms or provisions of, or constitute a default under, the documents constituting the Issuer, or any indenture, trust deed, mortgage, bond or other agreement or instrument or obligations to which the Issuer or the Guarantor is a party or by which either or any of their respective properties is bound; or

(ii) infringe any existing application, law, treaty (including without limitation Articles 87 and 88 of the Treaty establishing the European Community and any regulations, directives and decisions adopted pursuant to this Treaty), rule, regulation, judgement, official or judicial order or decree of any government, governmental body or court, domestic or foreign, having jurisdiction over the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties or infringe the rules of any stock exchange on which securities of the Issuer or the Guarantor are listed;

(g) (i) the Guarantor is subject to civil law with respect to all its obligations under this Guarantee and any judgement of a court in England against the Guarantor is capable of being enforced in the courts of the Hellenic Republic in accordance with the laws of the Hellenic Republic;

(ii) under the laws of the Hellenic Republic, the giving by the Guarantor of this Guarantee and the execution, delivery and performance by the Guarantor of this Guarantee and any other contracts to which the Guarantor is a party in connection with, or pursuant to, this Guarantee constitute private and commercial acts (rather than public or governmental acts) of the Guarantor and the Guarantor does not enjoy any right of immunity from service of process, jurisdiction, suit, judgement, set-off, counterclaim or other legal process in respect of any of the obligations of the Guarantor under this Guarantee;

(iii) the waivers by the Guarantor of immunity, the consent by the Guarantor to the jurisdiction of the courts of England and the appointment by the Guarantor of a process agent in England contained in this Guarantee, and the agreement by the Guarantor that English law governs this Guarantee, are irrevocably binding on the Guarantor;

(iv) to the extent that in any jurisdiction (other than that of the Hellenic Republic) in which proceedings arising out of or in connection with this Guarantee may at any time be taken there may be attributed to the Guarantor or any of its assets any right of immunity not expressly stated in Clause 4.5(g)(ii) (whether or not claimed), the waiver contained in Clause 12.1(a) and (b) hereof is irrevocably binding on the Guarantor;

(h) (i) the financial statements of the Issuer delivered by the Issuer to the Manager were prepared in accordance with accounting principles generally accepted in, and pursuant to the relevant laws of, the Hellenic Republic consistently applied and present a true and fair view of the financial position of the Issuer as at the dates, and the results of operations and changes in financial position of the Issuer for the periods, in respect of which they have been prepared; and

(ii) since the date of the last audited financial statements of the Issuer as so delivered there has been no change (nor any development or event likely to involve a prospective change) which is materially adverse to the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer;

(i) there are no pending actions, suits or proceedings against or affecting the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties which, if determined adversely, would individually or in the aggregate have a material adverse effect on the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer, or on the ability of the Issuer to perform its obligations under the Principal Agreements or the Notes or which are otherwise material in the context of the issue of the Notes and, to the best of the Guarantor's knowledge, no such actions, suits or proceedings are threatened or contemplated;

(j) no event has occurred or circumstance arisen which, had the Notes already been issued, might (whether or not with giving of notice and/or the passage of time and/or the fulfilment of any other requirement) constitute an event described under «Events of Default» in the Conditions;

(k) upon issue, the Notes will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will (save as provided in the Conditions) rank pari passu among themselves and at least pari passu in right of payment with all other present and future unsecured obligations of the Issuer, and this Guarantee will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated External Indebtedness (as defined in the Conditions) of the Guarantor (in each case subject as described in the Conditions);

(l) under the existing laws and regulation of the Hellenic Republic, all payments on the Notes and Coupons and under this Guarantee made to an individual that is a non resident of the Hellenic Republic or a legal entity that is neither organised in, nor maintains a permanent establishment in, the Hellenic Republic («non-residents») are free and exempt from any and all taxes, duties or other charges of whatsoever nature of the Hellenic Republic and all payments on the Notes and the Coupons or under this Guarantee made to non-residents will be made by the Issuer or the Guarantor (as the case may be) without withholding or deduction for or on account of any and all taxes, duties or other charges of whatsoever nature (including, without limitation, income taxes) imposed by the Hellenic Republic;

(m) the Guarantor is a member in good standing of the International Monetary Fund, is fully able to utilise the resources of the International Monetary Fund, is a member of the European Union and a member in good standing of the Organisation for Economic Co-operation and Development;

(n) neither the Issuer, its affiliates nor the Guarantor nor any persons (other than the Manager) acting on its or their behalf have engaged or will engage in any form of general solicitation or general advertising (as those terms are used in Rule 502(c) under the United States Securities Act of 1993, as amended (the «Securities Act»)) in connection with any offer of sale of the Notes in the United States;

(o) neither the Issuer, its affiliates nor any persons acting on its behalf has made or will make offers or sales of securities under circumstances that would require the registration of the Notes under the Securities Act;

(p) the granting of this Guarantee by the Guarantor is not required to be notified to the European Commission because the proceeds of the Notes either serve to fund the Issuer's public service obligations and for other purposes under Greek Law 2175/1993 as amended by Law 2414/1996 and Law 2669/1998; and

(q) it has the power to grant and perform this Guarantee, and the execution and delivery of, and the granting of this Guarantee by it have been duly authorised pursuant to its laws and that this Guarantee constitutes valid and legally binding obligations of the Guarantor and is enforceable against it in accordance with the terms set forth herein and that the present Guarantee is in compliance with the legisla-

tion of the European Union, or any treaty or convention to which the Guarantor is a party.

4.6 Indemnity

The commitment of the Manager under the Subscription Agreement being made on the basis of the representations and warranties and agreements in the Subscription Agreement with the intention that the representations and warranties shall remain true and accurate in all respects up to and including the Closing Date and that the agreements shall have been performed on or before the Closing Date, the Guarantor undertakes to the Manager that if the Manager, or any of its respective directors, officers or employees, or any United States person (if any) who controls the Manager for the purpose of Section 15 of the Securities Act (each a «Relevant Party») incurs any liability, damages, costs, loss or expense (including, without limitation, legal fees, costs and expenses) (a «Loss») in respect of any breach or alleged breach of any such representation or warranty or agreement, the Guarantor shall pay to the Manager on demand an amount equal to such Loss.

4.7 Undertakings by the Guarantor

The Guarantor jointly and severally with the Issuer undertakes with the Manager as follows:

(a) the Issuer or the Guarantor promptly after becoming aware of the occurrence thereof shall notify the Manager of any Event of Default or any condition, event or act which, with the giving of notice and/or the lapse of time (after the issue of the Notes), would constitute an Event of Default or any breach by the Issuer or the Guarantor of the representations, warranties, agreements or undertakings contained in the Principal Agreements or this Guarantee, as the case may be, and take such steps as may be reasonably expected by the Manager to remedy and/or publicise the same;

(b) the Guarantor (failing the Issuer) will pay:

(i) any stamp, issue, registration, documentary or other taxes and duties, including interest and penalties, payable in the Hellenic Republic, the United Kingdom, Belgium and Luxembourg on or in connection with the creation, issue and offering of the Notes or the execution or delivery of any of the Principal Agreements or this Guarantee; and

(ii) in addition to any amount payable by the Issuer under the Subscription Agreement, any value added or similar tax payable in respect of that amount.

(c) the Issuer and the Guarantor will forthwith notify the Manager if at any time prior to completion (in the view of the Manager) of the distribution of the Notes or the payment of the net subscription moneys to the Issuer on the Closing Date anything occurs which renders or may render untrue or incorrect in any material respect any of the warranties contained in Clause 4.5 (Representations and Warranties) and will forthwith take such steps as the Manager may reasonably require to remedy and/or publicise the fact;

(d) each of the Issuer and the Guarantor will make such reasonable arrangements satisfactory to the Manager as it can to ensure that the Definitive Notes are printed and issued as provided in/to the extent required by the Agency Agreement;

(e) so long as any of the Notes is outstanding, each of the Issuer and the Guarantor will furnish to the Manager, as soon as practicable after it becomes available, any information which is required to be made available to Noteholders;

(f) the Guarantor (failing the Issuer) will bear and pay any stamp or other duties or taxes on or in connection with the issue and delivery of the Definitive Notes and the execution and delivery of the Principal Agreements and this Guarantee and any value added tax payable in connection with the commissions or other amounts payable or allowed under the Subscription Agreement and otherwise in connection with the transactions envisaged by the Subscription Agreement;

(g) the Guarantor and the Issuer jointly and severally undertake with the Manager that between the date of the Subscription Agreement and the Closing Date (both dates inclusive) they will not without the prior approval of the Manager on behalf of the Manager make any announcements concerning, or which could be material in the context of, the offering and distribution of the Notes;

(h) the Guarantor and the Issuer shall obtain and maintain in full force and effect all consents as may become necessary or advisable for them duly to perform and observe all of their respective obligations under the Principal Agreements and this Guarantee and/or to ensure the validity of the Principal Agreements and this Guarantee and will comply with the terms of the same.

5 TAXES

All payments under this Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any taxes, duties, levies (including levy payable pursuant to Law 128/1975 (as amended from time to time)), assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Hellenic Republic, or any political sub-division or any authority therein or thereof having power to tax (or raise such levies), unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Guarantor shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in respect of any Note or Coupon presented for payment:

(a) by or on behalf of a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note or Coupon by reason of his having some connection with the Hellenic Republic other than the mere holding of the Note or Coupon; or

(b) by or on behalf of a Holder who would not be liable for or subject to such withholding or deduction by making a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax (or other competent) authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder fails to do so; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Union Directive 2003/48/EC or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Any reference in the Conditions to principal and/or interest shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Clause 5.

6. NOTICES

6.1 Communications in Writing

Each communication to be made hereunder shall be made in writing and, unless otherwise stated, shall be made by fax or letter.

6.2 Delivery

Any communications or document to be made or delivered by one person to another pursuant to this Guarantee shall (unless that other person has by 15 days' written notice to the other specified another address) be made or delivered to that other person at the address set out below and shall be deemed to have been made or delivered when dispatched (in the case of any communication made by fax) or (in the case of any communication made by letter) when left at the address or (as the case may be) ten days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address provided that any communication or document to be made or delivered by either of the Guarantor to the Fiscal Agent shall be effective only when received by the

Fiscal Agent and then only if the same is expressly marked for the attention of such department or officer as the First Agent shall from time to time specify for this purpose.

(a) All communications to the Guarantor shall be made to it at:

General Accounting Office of the State, (25 Directorate Section B), Panepistimiou and Korai Street, GR-101 65 Athens, Fax No: +302 10 360 2329/333 8959, (b) All communications to the Fiscal Agent shall be made to it at:

Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, 69 route d'Esch, L-2953 Luxembourg, Tel No: +352 4590 1, Fax No: +352 4590 4227, Attention: Transaction Execution Group

(c) All communications to the Manager shall be made at:

Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme acting under the name of Dexia Capital Markets, 69 route d'Esch, L-2953 Luxembourg, Tel No: +352 4590 1, Fax No: +352 4590 4227, Attention: Transaction Execution Group

7. PARTIAL INVALIDITY

If, at any time, any provision hereof is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions hereof nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction shall in any way be affected or impaired thereby.

8. TRANSFERS

8.1 Benefit and Burden of this Guarantee

This Guarantee shall be binding on the Guarantor and shall benefit each Holder, their transferees, assignees and successors. Any reference in this Guarantee to any Holder shall be construed accordingly.

8.2 Guarantor

The Guarantor may not transfer all or any part of its obligations under this Guarantee.

9. RIGHTS OF HOLDERS

The rights of the Holders are several. The amount at any time owing by the Guarantor to any Holder under this Guarantee shall be a separate and independent debt from the amount owing to any other party.

10. MISCELLANEOUS

10.1 Certificate

A certificate from the Fiscal Agent as to amounts at any time payable by the Guarantor under this Guarantee shall be prima facie evidence of the existence and amounts of the specified obligations of the Guarantor stated therein.

10.2 English language

The Guarantor hereby agrees that each communication or other document to be delivered hereunder, including without limitation this Guarantee, shall be in the English language or accompanied by an English translation thereof certified as a true and accurate English translation thereof by an officer of the Guarantor and, in the case of conflict, the English version shall prevail.

10.3 Payments

All payments to be made by the Guarantor under or in connection with this Guarantee shall be made in the currency and funds and otherwise in the manner in which and at the places where the Issuer is required to make payments under the Conditions.

11. GOVERNING LAW, JURISDICTION AND SERVICE OF PROCESS

11.1 Governing law

This Guarantee is governed by and shall be construed in accordance with English law and has been approved by a Decision of the Interministerial Committee of Article 10 of Law 3429/2005 and granted by virtue of a Decision of the competent Minister, in accordance with the provisions of Law 2322/1995.

11.2 English Courts, Appropriate Forums, Non-exclusive Submission

The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Guarantee and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with this Guarantee («Proceedings») may be brought in such courts. The Guarantor irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objections to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is for the benefit of the Holders, the Manager and the Agent and shall not limit the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in any one or more jurisdictions preclude the taking of the Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

11.3 Service of Process

The Guarantor irrevocably appoints the Economic and Commercial Counsellor of the Greek Embassy of the Court of St. James, at present of 1A Holland Park, London W11 3TRas its authorised agent for service of process in England. If for any reason the Guarantor does not have such agent in England, it will forthwith appoint a new agent for service of process in England and deliver to the Fiscal Agent a copy of the new agent's acceptance of that appointment within 30 days. Nothing in this Guarantee shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

12. WAIVER OF IMMUNITY

The Guarantor hereby (to the fullest extent permitted by law) irrevocably and unconditionally:

(a) waives any right of immunity which it or its assets now has or may hereafter require in relation to any legal proceedings brought against it or its assets in relation to this Guarantee by or on behalf of a Holder;

(b) agrees that no immunity from such proceedings (which shall be deemed to include, without limitation, suit, attachment, prior to judgement, other attachment, the obtaining of judgement, execution or other enforcement) shall be claimed by or on behalf of itself or in respect of its assets; and

(c) consents generally in respect of any such proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with such proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever (irrespective of its use or intended use) of any order or judgement which may be made or given in such proceedings,

provided that the foregoing waiver and consent shall not extend to any immunity eventually granted to the assets of the Guarantor in the Hellenic Republic or to any immunity in any jurisdiction afforded to the premises of any diplomatic mission of the Guarantor, the furnishings and other property therein and the means of transport of such mission.

This Guarantee (including the relevant Interministerial Decision) is executed as a deed by the Minister of Economy and Finance or its legal deputy on behalf of the Hellenic Republic.

I. Καθορίζουμε προμήθεια υπέρ του Δημοσίου 1% για την παρεχόμενη εγγύησή του, η οποία θα αποδίδεται από τον Ο.Α.Σ.Α. στο Δημόσιο σύμφωνα με το έγγραφό μας υπ' αριθμ. 2009593/1391/7.2.1996.

II. Από τις διατάξεις της παρούσας θα προκληθεί δαπάνη εις βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού, σε περίπτωση κατάπτωσης της εγγύησης του Δημοσίου, το ύψος της οποίας δεν μπορεί να υπολογιστεί.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 6 Ιουλίου 2007

Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ

ΠΕΤΡΟΣ ΔΟΥΚΑΣ



ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ
ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 34 * ΑΘΗΝΑ 104 32 * ΤΗΛ. 210 52 79 000 * FAX 210 52 21 004
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: http://www.et.gr – e-mail: webmaster.et@et.gr